REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DONA FRANCISCA

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

03/2018

SGI
SISTEMA DE GESTÃO EM INVESTIMENTOS

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A REFERÊNCIA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

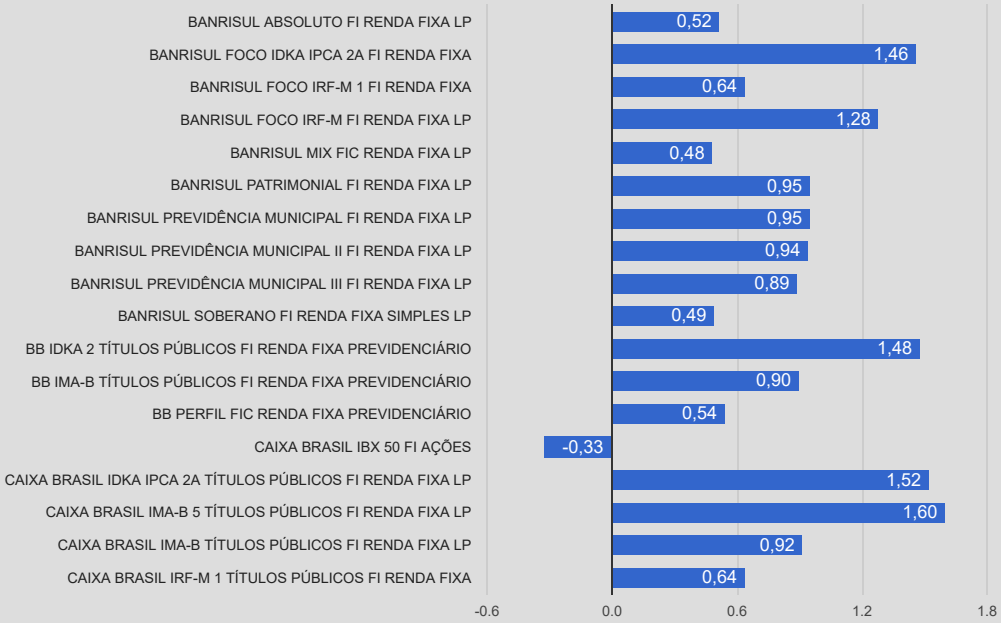
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

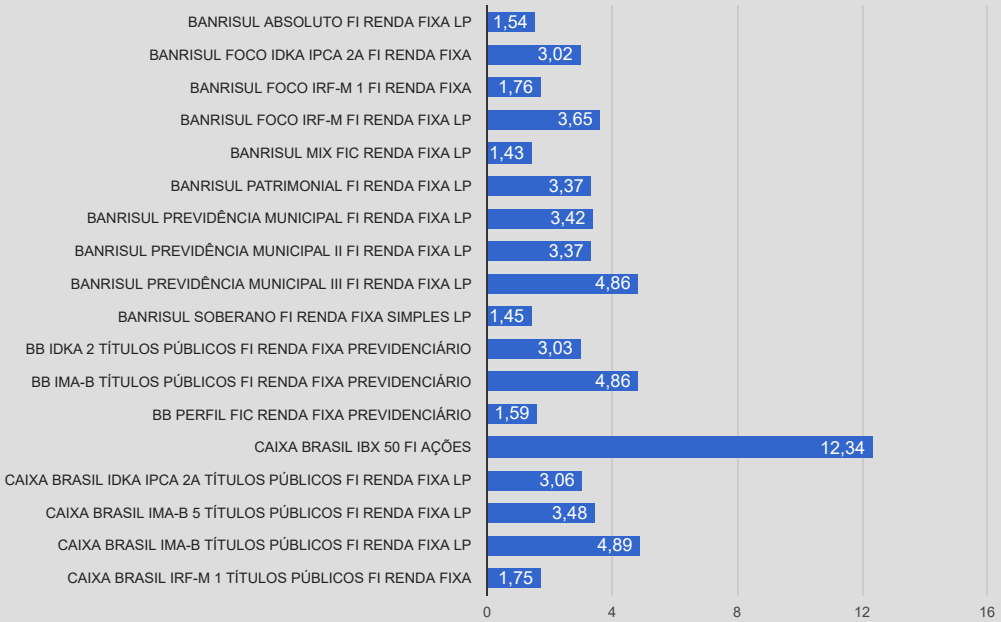
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**03/2018 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**03/2018 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,52%	3,33%	1,54%	2.998,80	11.685,20
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,64%	3,59%	1,76%	28.074,76	71.442,61
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,28%	5,15%	3,65%	13.581,58	37.746,84
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,48%	3,12%	1,43%	0,00	0,00
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,95%	4,44%	3,37%	7.599,48	26.463,45
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	0,89%	4,50%	4,86%	0,00	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,49%	3,15%	1,45%	13,08	1.024,02
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	4,49%	4,86%	7.205,23	37.584,21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,60%	4,95%	3,48%	19.498,25	41.592,13
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92%	4,50%	4,89%	9.687,72	49.700,60
			Total:	**88.658,91**	**277.239,06**

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 03/2018



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2018



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

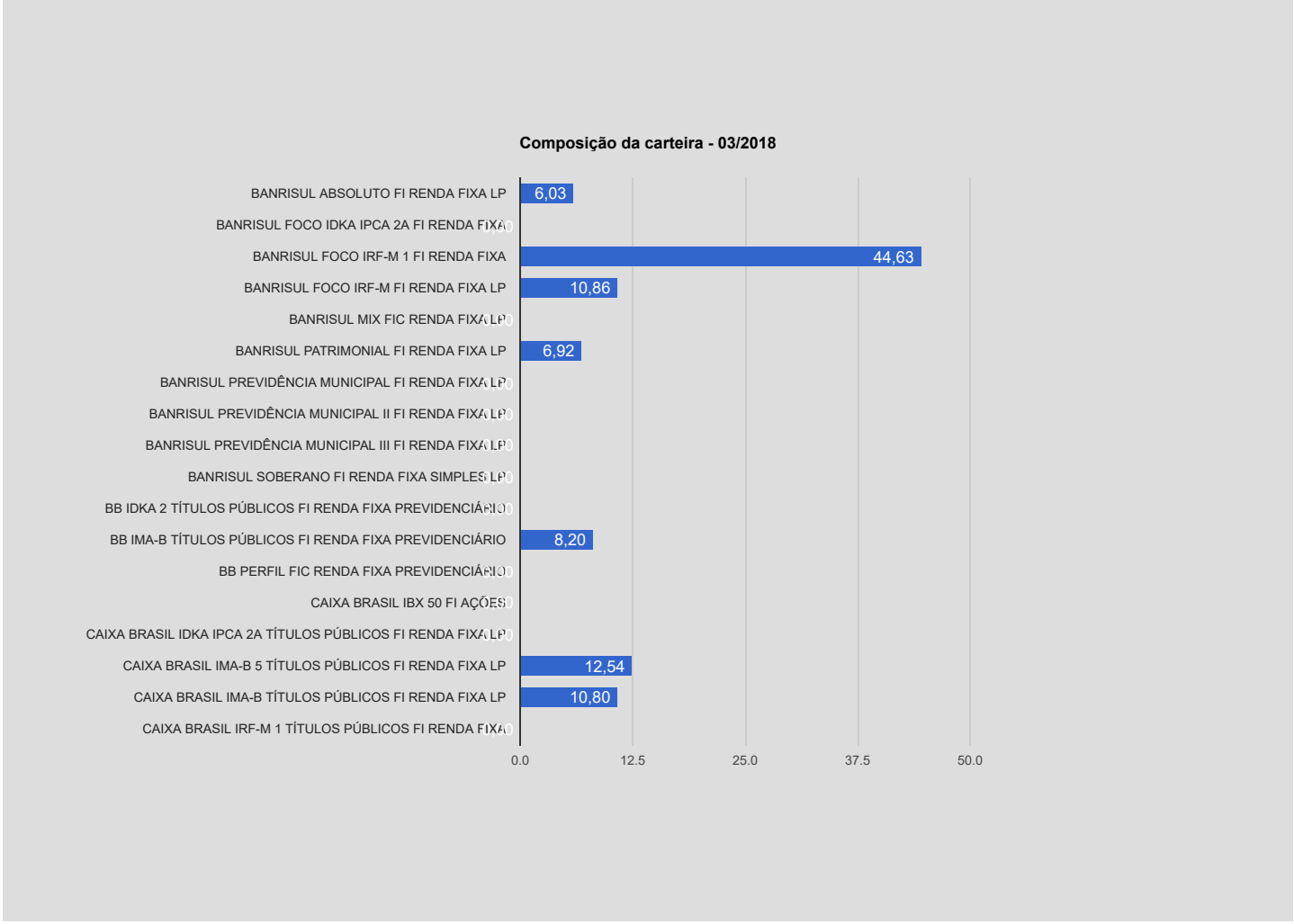
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	03/2018	
	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	595.924,12	6,03
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.407.943,60	44,63
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.072.908,44	10,86
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	683.824,59	6,92
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,00	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	810.222,22	8,20
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.238.458,81	12,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.066.825,18	10,80
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
Total:	**9.876.106,97**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**7.351,95**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**9.883.458,92**

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

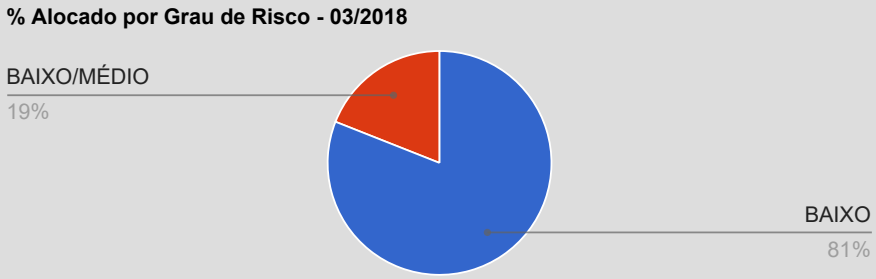
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
CDI	6,03	595.924,12
IDKA 2	0,00	0,00
IRF-M 1	44,63	4.407.943,60
IRF-M	10,86	1.072.908,44
IMA Geral	6,92	683.824,59
IMA-B	19,01	1.877.047,41
IBX-50	0,00	0,00
IMA-B 5	12,54	1.238.458,81
Total:	**100,00**	**9.876.106,97**



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO VAR 95% - CDI		ALOCAÇÃO	
	03/2018	Ano	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	595.924,12	6,03
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,93%	0,70%	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	0,11%	4.407.943,60	44,63
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,76%	0,82%	1.072.908,44	10,86
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	0,00	0,00
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,70%	0,79%	683.824,59	6,92
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	0,71%	0,77%	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,70%	0,76%	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	1,44%	1,73%	0,00	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,00%	0,01%	0,00	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	0,71%	0,00	0,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,45%	1,73%	810.222,22	8,20
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,01%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	6,77%	9,17%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	0,73%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06%	0,84%	1.238.458,81	12,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,45%	1,72%	1.066.825,18	10,80
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	0,10%	0,00	0,00
		Total:	**9.876.106,97**	**100,00**



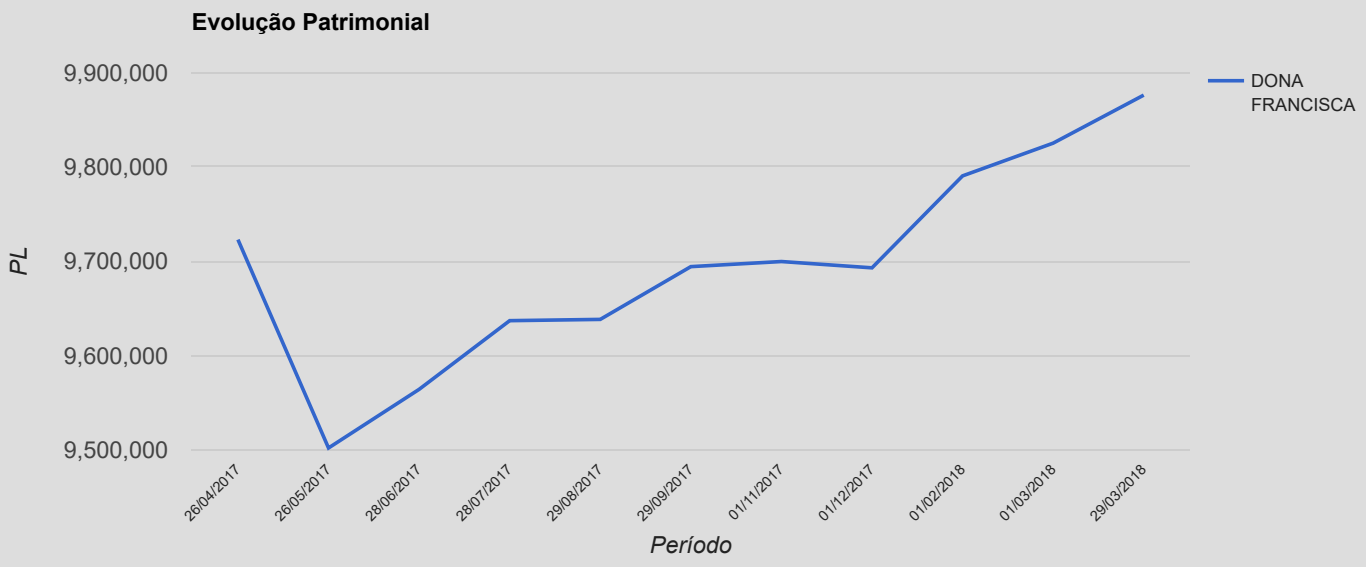
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

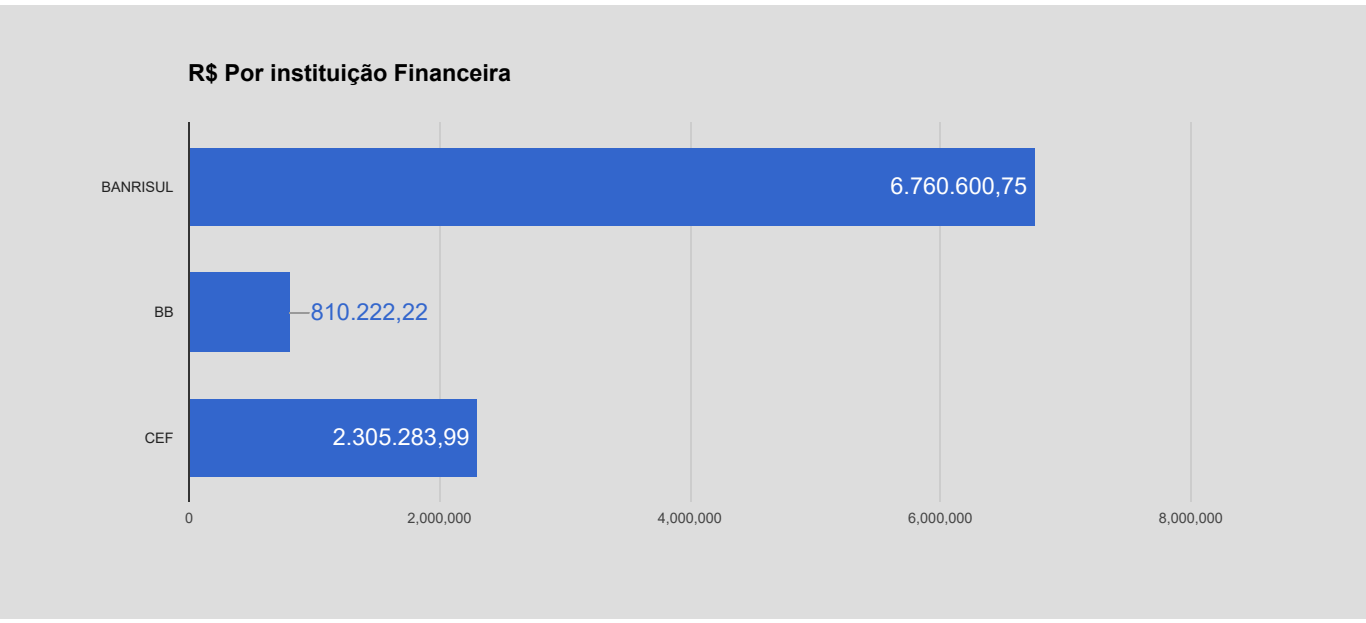
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

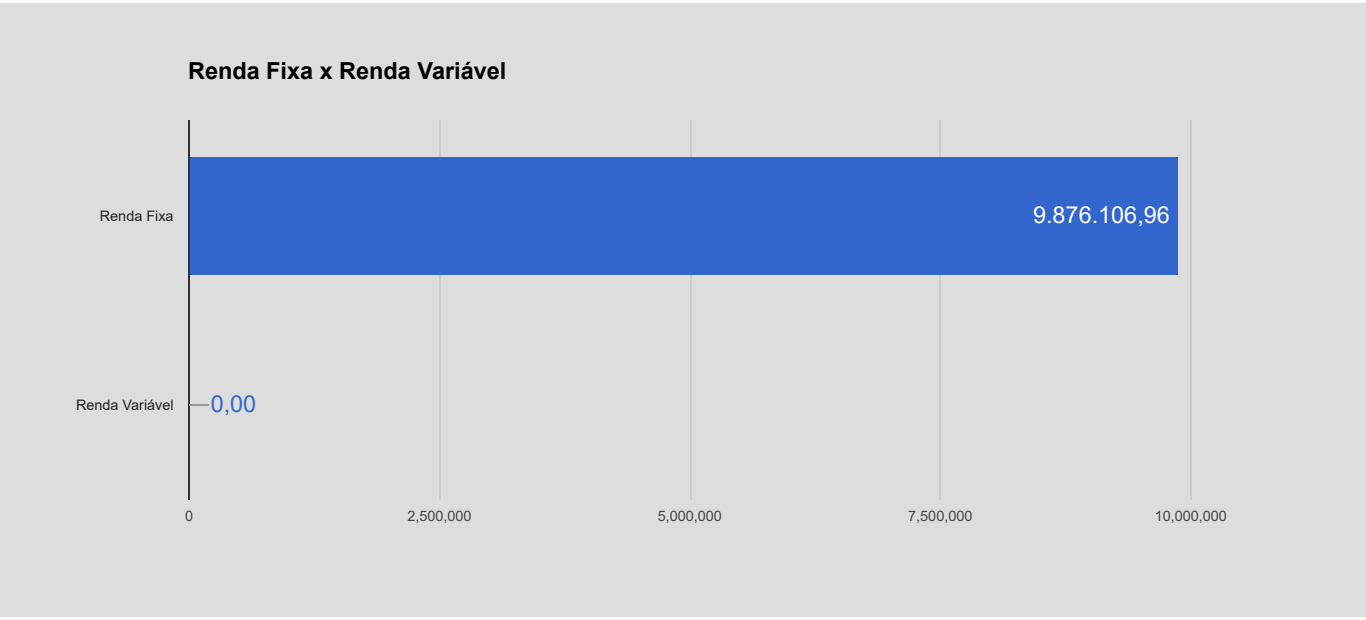
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	**IMA B**	**IRF-M 1**	**Ibovespa**	**INPC + 6,00%**	**DONA FRANCISCA**
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,72%	1,35%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,67%	0,60%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,56%	0,91%

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.







Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de março caracterizou-se pelo o aumento da volatilidade nos mercados externos, após a decisão do governo de Donald Trump em taxar as importações de aço em 25% e do alumínio em 10%, o qual fez desabar as ações de diversos setores e índices. Em resposta a China ameaçou lançar barreiras sobre as importações vindas dos EUA, no valor de até US$ 3 bilhões. Ainda nos Eua tivemos uma revisão do crescimento econômico que apontou uma taxa 2,9% no último trimestre de 2017, onde essa revisão decorreu em parte dos gastos dos consumidores em serviços acima do previsto anteriormente.

Na Zona do Euro, a inflação recuou de 1,3% para 1,1%, em fevereiro, convergindo assim para o alcance da meta do Banco Central Europeu que se encontra na casa de 2%.

No cenário doméstico o principal destaque ficou com a votação do pedido de Habeas Corpus do Ex-Presidente Lula, onde o pleno do STF- Supremo Tribunal Federal - o rejeitou em uma votação apertada, por 6 votos a 5. No campo econômico o setor público registrou um déficit primário de 1,7% do PIB em 2017, abaixo da meta de 2,5%. A recuperação econômica favoreceu para um resultado melhor do que o esperado anteriormente. Como forma de gerar impactos positivos na economia, o Banco Central reduziu as alíquotas de recolhimento compulsório dos depósitos a vistas das instituições financeiras de 40% para 25% e da poupança de 21% para 20%. Cabe destacar também, que a taxa de desemprego subiu para 12,6% no trimestre, encerrado em fevereiro com o fim dos contratos temporários do começo do ano.

Além disso, o Copom (Comitê de Política Monetária) decidiu reduzir novamente a meta da taxa de juros em 0,25%, levando a taxa ao histórico patamar de 6,50%, com uma decisão unânime e atendendo à expectativa da maioria dos analistas econômicos. Em Ata, divulgada na semana posterior a decisão, o comitê deu indicativos de uma redução adicional em sua próxima reunião marcada para maio, caso haja evolução no cenário básico da economia.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,09% em março, ficando bem abaixo do resultado de fevereiro de 0,32%. Desse modo tanto a variação mensal quanto o acumulado no ano representaram o menor nível para um mês de março desde a implantação do Plano Real. No acumulado nos últimos 12 meses, o IPCA caiu para 2,68%. As principais influências para a queda vieram dos grupos de Transportes e Comunicação que tiveram deflação, com destaque para a queda de 15,42% no preço das passagens aéreas. O INPC por sua vez variou 0,07% em março, com isso o resultado no ano ficou em 0,70%, já o resultado no acumulado em 12 meses ficou em 1,56%. No acumulado do ano o índice ficou em 0,48%, os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,17% no mês, já o grupo de não alimentícios apresentou alta, variando 0,17%.

No mercado de renda fixa, a sinalização do comunicado do Banco Central de 21/03, onde poderá realizar uma nova redução na taxa de juros em maio, reforçou a valorização dos títulos públicos federais no mercado, contribuindo assim para que o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrasse uma variação de 0,96%, no acumulando do ano o índice esta com um desempenho de 3,47%.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, terminou o mês de março com uma leve alta de 0,01%, conseguindo assim reverter o desempenho nos últimos dias graças ao forte desempenho do pregão do dia 29, onde foi puxado pelos “Blue chips e pelas siderúrgicas”, chegando aos 85,365 pontos. Desta forma, já acumula uma alta de 11,73% no ano de 2018. E o dólar encerrou o mês em alta de 2,43%, cotado a R$3,32. Com isto passou a acumular uma alta de 0,48% no ano e de 6,43% nos últimos 12 meses.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Comentário do Economista:

A atividade econômica doméstica segue em recuperação, ainda que um pouco aquém das expectativas de alguns meses atrás. A situação fiscal do país é frágil necessitando perseverar nas medidas, por parte da equipe econômica, referente ao controle dos gastos. O cenário externo tem seu principal foco na guerra comercial entre os EUA e a China. Sendo assim, no cenário interno as principais alterações e oscilações do mercado financeiro devem vir pelo motivo do "front político". O momento é de cautela quanto as aplicações, ou seja, é saudável termos um "gatilho de proteção" em nossa carteira de investimento. Dito isto, uma exposição em vértices mais longos sugerimos não ultrapassar os 20% - A Carteira de investimento é o conjunto das aplicações do RPPS onde deve refletir a situação do RPPS, perfil de investidor e as suas perspectivas. Assim verificamos que as alocações dos recursos apresentam:

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
CDI	595.924,12	6,03
IDKA 2	0,00	0,00
IRF-M 1	4.407.943,60	44,63
IRF-M	1.072.908,44	10,86
IMA Geral	683.824,59	6,92
IMA-B	1.877.047,41	19,01
IBX-50	0,00	0,00
IMA-B 5	1.238.458,81	12,54
Total:	**9.876.106,97**	**100,00**

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Março, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
03/2018	R$ 277.239,06	2,8782%	INPC + 6,00%	1,96 %	147,21%

Referência Gestão e Risco

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.